Canada Deposit Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts du Canada

Annual Report 1985

Canada

86-03192/

Canada Deposit Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts du Canada

Annual Report 1985

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation
1808-112 Kent Street
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Société d'assurance-dépôts du Canada
1808-112 rue Kent
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Telephone
Telephone (613) 996-2081
Telecopier
Telecopieur (613) 996-6095
Telex
Telex 053-3851

March 27, 1986

The Honourable Barbara McDougall, P.C., M.P.
Minister of State - Finance
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Mrs. McDougall:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1985.

Yours very truly,

R.A. McKinlay
Chairman

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts du Canada

TABLE OF CONTENTS

Corporate Profile	4
Board of Directors and Officers	5
Chairman's Remarks	6
Chief Executive Officer's Review of Operations for 1985	8
Report of the Auditor General	12
Financial Statements	13
Five Year Financial and Statistical Summary	20
Member Institutions	21

Canada

CORPORATE PROFILE

Objects and Purposes

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Its primary role is to provide for the benefit of persons having deposits in banks, trust and loan companies insurance against the loss of all or part of their deposits to a maximum of $60,000.

In the furtherance of this main function the Corporation may also, amongst other powers, acquire assets from, or make or guarantee loans to, or deposits with, its member institutions for the purpose of averting or reducing a threatened loss to the Corporation.

The Corporation is funded by member institutions by premiums which are assessed on the insured deposits on hand as at April 30th each year. The Minister of Finance is authorized, subject to the approval of the Governor in Council, to make loans to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund up to an aggregate of $1.5 billion.

To the extent that the Corporation earns investment revenue in excess of its operating costs it is subject to income tax.

The Corporation has no subsidiaries nor affiliates.

Other Legislation

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short-term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Association Act, the Corporation is empowered to make short-term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of credit unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short-term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowed from the Consolidated Revenue Fund.

The Corporation has entered into agreements, to make short-term loans for liquidity purposes, with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), Credit Union Deposit Insurance Corporation of British Columbia and the Saskatchewan Credit Union Deposit Guarantee Corporation.

No funds have been advanced under either Act.

BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS

The Board of Directors consists of the Chairman, who is appointed by Governor in Council, and the persons who hold, respectively, the offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Board of Directors

R.A. McKinlay	Chairman
G.K. Bouey	Governor of the Bank of Canada
S.H. Hartt	Deputy Minister of Finance
R.M. Hammond	Superintendent of Insurance
W.A. Kennett	Inspector General of Banks

Officers

C.C. de Léry	Chief Executive Officer
J.P. Sabourin	Chief Operating Officer
G.I. Ferguson	Corporate Secretary and General Counsel

CHAIRMAN'S REMARKS

This year the Chairman's overview will be brief for the present incumbent only assumed his duties on October 1, 1985. At the outset appreciation must be expressed to Mr. W.A. Kennett, who following the resignation of Mr. Robert De Coster as Chairman in June 1985, assumed the position of acting Chairman at a time when he already had very heavy demands on his time in connection with his primary responsibilities as Inspector General of Banks. Mr. Kennett has remained as a Director and his wise counsel and experience continue to add much strength and wisdom to the Board's deliberations.

Future Role and Structure of CDIC

During 1985 and carrying on into 1986, the role of deposit insurance and the regulation of financial institutions have attracted much public attention and have been the subject of numerous enquiries. While emphasis has varied, a general concensus seems to have developed that the CDIC should continue as an independent Crown corporation providing insurance to small depositors and that it be financed by member institutions as heretofore, but with premiums adjusted as provided for in Bill C-86.

Since incorporation the Board of Directors has been made up of four senior government officials; namely, the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance, and the Chairman appointed by the Governor in Council. Bill C-86, an Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act which is currently before Parliament, amongst other things provides that the Board of CDIC be increased by the addition of four directors likely to be drawn from the private sector. This will provide a useful cross fertilization of ideas, skills and backgrounds, and will better equip the Corporation to carry out its mandate in the future.

As a result of the insolvencies of financial institutions which have occurred in recent years, it has become necessary for the Corporation to be involved in the supervision and monitoring of the activities of various professional agents, liquidators and receivers who are handling the 16 insolvencies in which CDIC is a major creditor. The total book value of the assets under administration amounts to nearly $5 billion.

The experience which CDIC staff is gaining in dealing with these insolvencies will be of value in working with the primary regulators in an effort to avert problems in the future.

Recognizing this important addition to its responsibilities, the management of the Corporation under the able direction of the Chief Executive Officer, Mr. Charles de Léry and the Chief Operating Officer, Mr. J.P. Sabourin, is currently in the process of reorganizing and augmenting the staff with appropriately trained and experienced people. It is a major objective of the Corporation to complete this organizational upgrading well before the end of 1986. Without good people the duties of the Corporation cannot be adequately carried out.

Late in 1985 Mr. G.I. Ferguson joined the Corporation as General Counsel and Secretary. His background in corporate and insolvency matters gained during 11 years as a partner with a major Toronto based law firm will be of significant value to CDIC.

A vital objective over the next several years will be to restore the financial health of CDIC by eliminating the deficit and thereafter accumulating a surplus of adequate amount. The increase in premiums provided for in Bill C-86 is an essential ingredient in this process. The other key factor is the receipt of the liquidation proceeds derived from the insolvencies currently under administration. CDIC is, therefore, anxious that these insolvencies be administered both efficiently and fairly. The Canadian Commercial Bank and Northland Bank together account for the major portion of the assets being liquidated.

Formal procedures have been established involving approvals by the Bank of Canada and CDIC in connection with liquidation decisions related to these two insolvent banks. During 1986 the procedures will be refined and streamlined.

These comments would be incomplete if recognition is not given to the key role being undertaken by the professional agents, liquidators and receivers and their respective legal advisers. Canada has one of the best insolvency processes in the world staffed by dedicated

professionals. Without their availability the effective management of these major insolvencies would be indeed most difficult.

CDIC as Inspector of Canadian Commercial Bank Liquidation

CDIC has been ordered by Mr. Justice A.H.J. Wachowich of the Court of Queen's Bench of Alberta to act as the Inspector in connection with the liquidation of the Canadian Commercial Bank. The office of Inspector was ordered by the Court in accordance with the provisions contained in the Winding-up Act and to provide for the overseeing of the liquidation and thereby "ensure overall fairness in the winding-up of the Bank". The Order requires that in situations where a conflict of interest exists the transactions involved will require Court approval. His Lordship stated "this approach attempts to preserve the assets, to the greatest extent possible, for those entitled to their receipt".

As an Officer of the Court, CDIC has a duty to carry out this special responsibility with care and diligence which it must and will do.

Federal — Provincial Co-Operation

In the various reports which dealt with the regulation of financial institutions and deposit insurance, the concept was advanced that a co-ordinating structure of one form or another be established. This concept recognized the blurring or overlap of financial services being provided by various types of financial institutions whose functions, until recently, had been more compartmentalized. This tendency towards more overlapping may well continue and it dictates the need for close co-ordination amongst regulators and the insurer.

While CDIC is financed from premiums paid by member institutions, there is need for close and harmonious relationships with provincial authorities. Of the 177 total membership in CDIC, 43 members are provincially incorporated institutions. Recognizing that practical difficulties would arise in making the Board fully representative of all provincial jurisdictions, CDIC is, however, anxious to improve, and to a degree formalize, this communications process with the provincial authorities. The federal-provincial conference hosted by the British Columbia Ministry of Consumer and Corporate Affairs in March 1986 and co-chaired by The Honourable Barbara McDougall, Minister of State (Finance) and The Honourable E.N. Veitch, Minister of Consumer and Corporate Affairs of British Columbia, represents progress towards a higher level of co-operation and communication between both levels of Government. During 1986 CDIC will look forward to further federal-provincial co-operation in connection with deposit insurance and related matters.

Payouts Under Bill C-79, Financial Institutions Depositors Compensation Act

Bill C-79, which is designed to compensate uninsured depositors of Canadian Commercial Bank and Northland Bank, received Royal Assent on December 20, 1985. Immediately thereafter, and in accordance with its appointment as Agent of the Government of Canada to administer the payout under the provision of the Act, the Corporation began the complex process. This has run smoothly and will be completed by April 1, 1986.

United States Experience

It is not uncommon nor an unwise practice when problems arise in Canada to look to what is happening in parallel areas in the United States. Regarding the Canadian banking failures in 1985, these are the only two to have occurred in sixty years and represent only about 1% of the total Bank assets in Canada. In 1985 there were approximately 120 bank failures in the United States. On this measure Canadian performance looks rather well.

Conclusion

The Chairman wishes to express to the Board, the Real Estate Advisory Committee, the professional liquidators, the legal advisers, the management and the staff, his genuine appreciation for the support which they all have provided during his early months in office. During the year just completed the new insolvencies have made heavy demands upon all involved, and it is to their credit that the responsibilities of the Corporation have been discharged so well.

The 3rd day of March 1986.

CHIEF EXECUTIVE OFFICER'S REVIEW OF OPERATIONS FOR 1985

The year 1985 was another very hectic and demanding year for the Canada Deposit Insurance Corporation. Until 1983, there were only four insolvencies where the Corporation had to meet its obligations as the insurer of deposits. These involved very little loss except for District Trust Company which was placed under an agency agreement in 1982 and where the provision for loss is estimated at $16 million.

However since 1983 things have changed dramatically. In addition to the eight institutions (Crown Trust, Greymac Trust, Greymac Mortgage, Seaway Trust, Seaway Mortgage, Fidelity Trust, Amic Mortgage in 1983 and Northguard Mortgage in 1984) where normal business activities had to be terminated as previously reported in our annual reports for those respective years, seven more institutions fell by the wayside in 1985.

Pioneer Trust Company, Western Capital Trust, London Loan Limited and Continental Trust all encountered financial difficulties and liquidators were appointed by Court orders to wind-up their affairs.

In March of 1985, the directors of the Corporation participated in the well publicized attempt of the Federal and Alberta Governments and the major banks to rescue the Canadian Commercial Bank. The Corporation was authorized by its Board to make available $75 million in that joint effort and this was done in the belief that, by participating in this rescue attempt, the Corporation would reduce its risk or avert the loss which it would face if the CCB failed at the time. It is regrettable that this attempt was not successful.

Subsequently the directors of the Corporation were obliged to reconsider the above situation in light of the appointment of Curators by the Minister of Finance, for both Canadian Commercial Bank and Northland Bank to deal with the most serious problem to face the Canadian financial system in some years. The directors of the Corporation considered in the case of both banks that an application for their winding-up was appropriate. Court proceedings in Alberta and Manitoba (the respective head office jurisdictions of the two banks) were therefore initiated under the Winding-Up Act.

A seventh member institution, the CCB Mortgage Investment Corporation also encountered financial and liquidity problems in 1985 and separate proceedings were undertaken in the Alberta Court in respect thereof. Subsequent to the year-end and in co-operation with its shareholders, an agreement has been entered into whereby CCB Mortgage Investment Corporation will wind down its affairs in an orderly manner. After a thorough review it was concluded that such an approach was in the best interest of all concerned and certainly would be less costly than formal court supervised proceedings.

The Corporation met its obligation as an insurer under its statute by making payments to depositors to the extent of the $60,000 insurance limit and acquired these depositors' claims against the Estates of these above institutions.

This has been a gigantic undertaking. The Corporation paid out approximately $906 million in respect of insured deposits represented by nearly 70,000 cheques. In addition thereto arrangements were also made for the transfer to other member institutions of some 27,000 Registered Retirement Savings Plans and Registered Home Ownership Savings Plans in the case of Quebec residents which together aggregate some $156 million. Accordingly, these plans have not been deregistered under the Income Tax Act which otherwise would have been to the detriment of the plan holders.

The Corporation was also appointed as Agent of the Government of Canada to make the payments authorized by the Financial Institutions Depositors Compensation Act (Bill C-79). These payouts are difficult as such things as set-offs, guarantees, participations and pledges must be taken into account. Extreme care must be taken to make sure that only net amounts which meet the criteria of the Act are being paid.

Realization

During 1985, for those institutions under agency agreements, over $425 million was obtained from the realization of assets and $372 million in deposits were repaid. The total advanced by the Corporation under the agency agreements was $913 million at the end of 1985 and are secured by specific or floating charges on the remaining assets of the companies concerned. Additional repayments in respect of the sums advanced will occur in 1986 since the assets being realized by the agents should exceed maturing deposit liabilities.

With respect to those institutions under liquidation, the Corporation received during 1985 some $130 million

from the court appointed liquidators by way of dividend and/or payment from the realization of assets under their administration. The Corporation anticipates substantial additional recoveries in this regard during the course of 1986.

Inspections

Under the terms of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, acting on behalf of the CDIC, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the 66 federally incorporated trust companies and loan companies, and the Inspector General of Banks examined the affairs of the 68 banks. Forty three (43) provincial institutions were also examined on behalf of CDIC, by persons designated by it for that purpose.

Corporate Plan

In accordance with the requirements of the Financial Administration Act, the Corporation submitted to the Minister of State for Finance a 5 year corporate plan and its annual operating and capital budgets for 1986 which were all approved by the Governor in Council in December 1985.

Financial

Financial transactions for the year are shown in the attached statements.

For the year ended December 31, 1985, CDIC's income from interest on investments and administrative operations amounted to $8.9 million and its expenses totalled $51.5 million consisting in large part ($35 million) of interest on borrowings leaving a net loss of $42.6 million.

The Corporation received $105 million in income from loans made to member institutions under agency agreements and paid offsetting interest of $109 million to agents that had advanced loans on behalf of the Corporation. As these previously mentioned institutions are insolvent, the interest payments increase their deficits and therefore increase the Corporation's losses.

The premiums assessed during the year totalled $58 million, an increase of $4 million over the previous year or approximately 7.5%. The accumulated premiums as at year-end totalled $345 million (1984 - $287 million).

The gross loss from insurance operations as at year-end 1984, totalled $542 million and the total deficiency in the Deposit Insurance Fund amounted to $827 million as at that year-end. The deficiency in the Deposit Insurance Fund at year-end 1984 included an additional provision for that year of $600 million to the previous year's (1983) provision for loss of $650 million.

As at December 31, 1985, the gross loss from insurance operations totalled $366 million which added to the 1984 year-end deficiency of $827 million plus the previously mentioned net loss from its investment and administrative operations of $42 million resulted in a year-end deficiency of $1,235 million. The Corporation made payment of claims in respect of insured deposits totalling $1,062 million in 1985 using in part its own resources plus funds from loans totalling $935 million from the Consolidated Revenue Fund.

Even though the Corporation's financial statements show this huge deficit, its ability to meet its obligations as an insurer is not at risk. The Corporation is assured of adequate financial resources either by way of annual premiums paid by member institutions or by temporary financing through interest-bearing loans from the Consolidated Revenue Fund. Statutory authority exists to authorize such loans to an aggregate of $1.5 billion (see note 7 of Financial Statements).

The Corporation's capital and operating budgets for 1985 were prepared in the latter part of 1984. The Corporation had no knowledge at that time of the events of 1985 which it would be called upon to face. In the circumstances, a comparison of actual performance to budget has not been attempted in this report.

At year-end, total insured deposits with member institutions amounted to $174 billion (an increase of 7.5%) made up of $160 billion in federally incorporated institutions and $14 billion in provincially incorporated institutions.

Legislation

Proposed amendments to the Corporation's legislation (Bill C-86) have been tabled in the House of Commons. One of these amendments contemplates increasing for one year effective February 1, 1986, the premium structure charged to its member institutions from 1/30 of 1% to 1/10 of 1% of insured deposit liabilities. If enacted, we estimate that the Corporation will receive some $216 million during 1986. Should such a premium structure be continued for subsequent years and should there be no new major insolvencies, our deficit and borrowings from the Consolidated Revenue Fund should be eliminated by say 1992.

The second major amendment under this legislation is the increase of the membership of the Corporation's Board of Directors from five to nine members. The Board now consists of the Governor of the Bank of Canada, the

Deputy Minister of Finance, the Inspector General of Banks, the Superintendent of Insurance and the Chairman appointed by the Governor in Council. The practice has been to appoint the Chairman from outside of the public service. Therefore, if enacted, four additional outside directors will be named to the Board which will provide the Corporation with an effective and useful balance of background and experience.

Advisory Committee

Regular scheduled monthly meetings of the Corporation's Real Estate Advisory Committee were held in 1985.

The Committee is Chaired by Mr. William C. Poole, Senior Vice-President, Realty Advisory Group of the Toronto-Dominion Bank. The other members are Mr. Joseph Berman, co-founder and formerly a director of The Cadillac Fairview Corporation, Mr. David C. Howard, Chairman, Citicom Inc., and formerly President of Gulf Realty Co., Mr. Kenneth Rotenberg, Chairman of the Board, Rostland Corporation, and Herbert I. Stricker, President, Heathcliffe Developments Limited. A sixth member, Mr. John W. McCool, Senior Vice-President, Real Estate, Bank of Montreal, resigned last July for business and personal reasons.

The main function of the Committee is to advise CDIC on Real Estate matters in the Corporation's efforts to optimize and rationalize its disposition and processing strategies. The Committee reviews the marketing strategies and programs conceived by the sundry agents, Receivers and Liquidators, reviews in the case of individual properties of higher value, proposed listings, terms of sales including fees and commissions of sales agents and provides as well general advice on guidelines, markets, agents' commissions etc. . .

The expertise of this small group of real estate professionals has already produced substantial financial benefits for the Corporation and their significant contribution is much appreciated. During 1986 we expect that their expertise will be called upon in helping the Corporation and the Liquidators develop disposition strategies for the substantial assets of companies under agency agreements or liquidation which include the Canadian Commercial Bank and the Northland Bank.

Former Cadillac Fairview Properties

The joint report on a disposition strategy for the above mentioned properties prepared by The Clarkson Company Limited, Interim Receiver and Manager of the properties, and Mr. Bruce Robertson, the Provisional Liquidator of Seaway Trust Company, was submitted to the Honourable Mr. Justice Craig of the Supreme Court of Ontario on June 20, 1985.

The said Court directed Clarkson Gordon Inc., (formerly The Clarkson Company) to carry out the disposition strategy outlined in its above mentioned report. Since then Clarkson Gordon Inc., has been actively pursuing a variety of tasks required prior to actually introducing the properties to the market. At the end of January 1986, Clarkson Gordon Inc., launched an international marketing program aimed at selling the 26 complexes involving 10,931 apartments and town-houses. It is interesting to note that many tenants have indicated an interest to buy their apartments and convert them to condominiums. All enquiries and indicated interests are being fully investigated and researched.

Organization and Staffing

Mr. Robert De Coster as mentioned in his overview of the 1984 annual report, tendered his resignation which became effective May 1985. The Corporation recognizes the contribution made by Mr. De Coster during his term of two and a half years as Chairman.

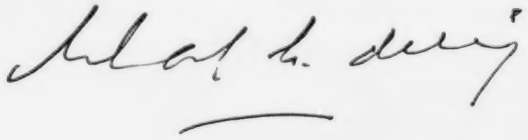
Mr. W.A. Kennett, the Inspector General of Banks, was then appointed acting Chairman. On September 30, 1985, The Honourable Barbara McDougall announced the appointment of Mr. Ronald A. McKinlay as Chairman of the Corporation. Mr. McKinlay had retired in January 1985 as Chairman of the Clarkson Company Limited where he had worked since 1966. Previous to that he had been an industrial adviser at the Bank of Montreal.

Mr. H.B. McDonald, Q.C., retired in December 1985 as Legal Counsel. Mr. McDonald has been associated with the Corporation since 1970 at which time he provided legal advice to the Corporation in his capacity of Legal Adviser for the Department of Insurance. We were greatly saddened in July 1985, by the death of Mr. T.J. (Ted) Davis, our Secretary-Treasurer. Mr. Davis had served the Corporation since its establishment in 1967.

In view of the many additional problems, duties and extremely high volume of work which the Corporation has had to assume over the past few years, we had to increase the number of our staff by seven people over the year. Our corporate plan referred to earlier contemplates a total staff complement of thirty employees, mostly all specialists in their respective fields of endeavor. We have replaced with full time staff several of the consultants hired in 1983 and subsequently.

The backbone and strength of any corporation are its people and we are indeed very fortunate for the dedication, support and loyalty of our staff. During the past year our staff willingly volunteered to work hundreds of hours of overtime including weekends to allow the Corporation to meet and discharge its responsibilities. We acknowledge their significant contribution and extend to each and every member our sincere appreciation.

The 3rd day of March 1986.



AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Michael Wilson, P.C., M.P.
Minister of Finance

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1985 and the statements of investment and administrative operations, deposit insurance fund and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1985 and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in accounting policy as described in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my examination of the financial statements, have, in all significant respects, been in accordance with Part XII of the Financial Administration Act and regulations, the Canada Deposit Insurance Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
March 3, 1986

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Balance Sheet
as at December 31, 1985
(in thousands of dollars)

ASSETS	1985	1984 (restated)
Treasury bills and term deposits	$ 64,091	$ 78,552
Premiums and other accounts receivable	16,951	12,388
Accrued interest on treasury bills	100	541
Income taxes recoverable (note 4)	44,025	43,571
Mortgages	1,039	2,224
Loans to member institutions (note 5)	412,133	491,359
Claims in respect of insured deposits (note 6)	1,137,824	200,974
Furniture, equipment and leasehold improvements	206	186
	$1,676,369	$ 829,795

LIABILITIES	1985	1984 (restated)
Bank indebtedness	$ 10,532	$ 21,366
Accounts payable	2,626	4,737
Due to member institutions	27,647	
Loans from member institutions	995,895	953,910
Loans from Consolidated Revenue Fund (note 7)	956,211	
	1,992,911	980,013
General provision for loss (note 8)	918,836	676,569
	2,911,747	1,656,582
DEPOSIT INSURANCE FUND		
Deficiency at year end	(1,235,378)	(826,787)
	$1,676,369	$ 829,795

Approved by the Board:

Chairman

Director

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Investment and Administrative Operations
for the year ended December 31, 1985
(in thousands of dollars)

	1985	1984 (restated)
Interest revenue		
Insured deposits	$ 4,638	$ —
Treasury bills	3,835	11,352
Canada bonds	—	163
Mortgages	146	752
Other	256	123
	8,875	12,390
Expenses		
Interest — Consolidated Revenue Fund	35,101	692
Interest in respect of insured deposits	9,443	—
Expenses directly related to the payment of insured depositors	3,028	—
Inspection and other fees	2,226	1,629
General, administrative and other	1,008	1,008
Salaries and employee benefits	709	433
	51,515	3,762
Earnings (loss) before income taxes	(42,640)	8,628
Income taxes (recovery) (note 4)		
Current	—	(37,316)
Deferred	—	(1,473)
	—	(38,789)
Net earnings (loss) from investment and administrative operations	$(42,640)	$ 47,417

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Deposit Insurance Fund
for the year ended December 31, 1985
(in thousands of dollars)

	1985	1984 (restated)
Deficiency, beginning of year	$ 826,787	$ 332,105
Insurance operations		
Premiums	57,876	53,884
Interest on loans to member institutions	104,779	112,451
	162,655	166,335
Provision for loss	420,000	600,000
Interest on loans from member institutions	108,606	108,434
	528,606	708,434
Loss from insurance operations	365,951	542,099
Deficiency before net earnings (loss) from investment and administrative operations	1,192,738	874,204
Net earnings (loss) from investment and administrative operations	(42,640)	47,417
Deficiency, end of year	$1,235,378	$ 826,787

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended December 31, 1985
(in thousands of dollars)

	1985	1984 (restated)
Source of funds		
Operations		
Net earnings (loss) from investment and administrative operations	$ (42,640)	$ 47,417
Items not affecting funds		
Deferred income taxes	—	(1,473)
Net amortization of premiums and discounts	—	(77)
Depreciation and amortization	50	50
	(42,590)	45,917
Loans from member institutions	41,985	148,644
Interest on loans to member institutions	104,779	112,451
Loans from Consolidated Revenue Fund	956,211	—
Repayment of loans to member institutions	100	—
Decrease in investments		
— Canada bonds	—	20,000
— Other bonds and debentures	—	1,006
Recoveries of claims in respect of insured deposits	120,252	407
Increase in accounts payable	—	4,011
Increase in due to member institutions	27,647	—
Premiums for the year	57,876	53,884
Realization of mortgages	1,185	7,021
Bank overdraft	—	21,366
Decrease in accrued interest	441	1,502
	1,267,886	416,209
Application of funds		
Loans to member institutions	98,607	120,165
Interest on loans from member institutions	108,606	108,434
Repayment of loans from Consolidated Revenue Fund	—	30,000
Increase in premiums and other accounts receivable	4,563	1,745
Bank overdraft	10,834	—
Decrease in accounts payable	2,111	—
Purchase of furniture, equipment and leasehold improvements	70	154
Payment of claims in respect of insured deposits	1,057,102	177,867
Decrease in income taxes payable	—	1,145
Increase in income taxes recoverable	454	43,571
	1,282,347	483,081
Decrease in treasury bills and term deposits	14,461	66,872
Treasury bills and term deposits at beginning of the year	78,552	145,424
Treasury bills and term deposits at end of the year	$ 64,091	$ 78,552

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements
December 31, 1985

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the Canada Deposit Insurance Corporation Act (the Act). It is a Crown corporation named in Schedule C Part I of the Financial Administration Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with member institutions (banks, and federal and provincial trust and loan companies) up to $60,000 per depositor per institution. Under section 11 of the Act, the Corporation may acquire assets from, or advance funds to, member institutions to reduce or avert a threatened loss to the Corporation.

2. Accounting Policies

Basis of Preparation

These financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada.

These financial statements do not reflect the assets, liabilities and operations of member institutions whose operations the Corporation is financing in order to secure an orderly wind down.

The more significant policies adopted are set out below.

Premium Recognition

Premiums are based on insured deposits accepted by member institutions as at April 30 of each year and are collectible by December 31 of the year. Premiums are recognized when assessed.

General Provision for Loss

The general provision for loss reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of member institutions against which the Corporation has or is certain to have a financial claim. This estimate includes consideration of losses expected in respect of claims arising from payments made to insured depositors and operations for the duration of the wind-down period of member institutions under management by agents (note 5).

The general provision for loss is reduced by identified losses on loans to member institutions or claims in respect of insured deposits.

The general provision for loss does not include an estimated contingent liability for potential claims of depositors of any member institutions not specifically identified as being in difficulty as such claims would be impossible to estimate.

Loans to Member Institutions and Claims in Respect of Insured Deposits

Loans to member institutions and claims in respect of insured deposits are reported net of identified losses (note 3).

Interest Recognition

The Corporation charges interest on loans advanced directly or indirectly to member institutions that are operating under agency agreements. It ceases to charge interest when a member institution is placed in liquidation. It charges interest on other loans in accordance with the terms of the specific loan agreements. Accrued interest is included on the balance sheet as part of Loans to Member Institutions.

3. Change in Accounting Policy

During the year the Corporation changed its method of accounting for identified losses. In prior years, these identified losses were included in the general provision for loss and therefore, did not reduce the carrying value of the related asset. The Corporation has adopted the policy of reporting financial claims net of identified losses and has applied the policy retroactively. Consequently, the balances of loans to member institutions and the general provision for loss as at December 31, 1984, have each been reduced by $573,431,000.

4. Prior Period Ajustment

Pursuant to a 1985 amendment to the Income Tax Act (effective 1983) permitting the Corporation, in computing its taxable income, to claim a deduction for uncollectible accrued interest receivable, the Corporation has restated its 1984 financial statements. The Corporation will use losses created for tax purposes to recover previously paid income taxes. Consequently, current income taxes for 1984

previously reported as $6,709,000 have been restated to show a recovery of $37,316,000. Deferred income taxes recovery, previously reported as $928,000, has been increased to $1,473,000. The effect of these changes has been to increase net earnings from investment and administrative operations for 1984 by $44,570,000 from $2,847,000 to $47,417,000. Consequently, the Deposit Insurance Fund Deficiency as at December 31, 1984 has been reduced from $871,357,000, as previously reported, to $826,787,000.

5. Loans to Member Institutions

Certain member institutions that have experienced financial difficulties have been placed under the control of regulatory authorities. In accordance with section 11(a) of the CDIC Act, the Corporation entered into agency agreements with other member institutions (agents) to ensure that the respective operations of institutions experiencing financial difficulties, would be wound down in an orderly fashion over a five year term. The liabilities and operations of these companies are being financed on a continuing basis by way of direct loans or by the respective agents providing loans on behalf of the Corporation.

As at December 31, 1985, direct loans or loans made by agents on behalf of the Corporation were as follows:

Member Institutions	Direct	By Agents	Total 1985	Total 1984
		(in thousands of dollars)		(restated)
Under Agency Agreements				
Crown Trust Company	$	$ 235,500	$ 235,500	$ 297,750
District Trust Company		7,840	7,840	11,026
Fidelity Trust Company	42,642	317,489	360,131	296,506
Greymac Mortgage Corporation	61,238	52,500	113,738	105,302
Greymac Trust Company	45,020	151,450	196,470	159,972
	148,900	764,779	913,679	870,556
In liquidation				
Amic Mortgage Investment Corporation	933		933	2,083
Canadian Commercial Bank	75,000		75,000	
Seaway Mortgage Corporation		76,234	76,234	54,500
Seaway Trust Company		97,451	97,451	137,651
	75,933	173,685	249,618	194,234
	224,833	938,464	1,163,297	1,064,790
Identified losses	223,900	527,264	751,164	573,431
Balance	$ 933	$ 411,200	$ 412,133	$ 491,359

The Corporation has registered a floating charge on all the assets of member institutions under agency agreements as security for the loans. During the term of the agreements, the agents are paying all liabilities on maturity and are disposing of the assets in a manner to optimize recovery. The assets of these member institutions consist primarily of mortgages and real estate. The ultimate realization of these assets is dependent on the state of economy, interest rate levels and the real estate market in general.

6. Claims in Respect of Insured Deposits

When the Corporation pays a depositor's claim it acquires a subrogation of the rights and interest of the depositor as against the assets of the member institution. The Corporation's claims in respect of payments to insured depositors of the following member institutions are identified below:

	1985	1984
	(in thousands of dollars)	
Amic Mortgage Investment Corporation	$ 22,768	$ 22,768
Astra Trust Company	339	339
Canadian Commercial Bank	277,000	
CCB Mortgage Investment Corporation	47,929	
Continental Trust Company	113,901	
London Loan Limited	23,854	
Northguard Mortgage Corporation	27,552	27,805
Northland Bank	316,083	
Pioneer Trust Company	116,015	
Seaway Trust Company	150,062	150,062
Western Capital Trust Company	42,321	
	$1,137,824	$200,974

7. Loans from Consolidated Revenue Fund

With the approval of the Governor in Council, the Corporation can borrow up to $1.5 billion from the Consolidated Revenue Fund.

8. General Provision for Loss

	1985	1984 (restated)
	(in thousands of dollars)	
Balance, beginning	$ 676,569	$ 650,000
Provision for loss	420,000	600,000
	1,096,569	1,250,000
Less identified losses on loans to member institutions	177,733	573,431
Balance, ending	$ 918,836	$ 676,569

The Corporation understands that the Minister of Finance will propose to Parliament amendments to

the Income Tax Act to eliminate anomalies which may result in double taxation of a member institution in liquidation in respect of amounts paid by the Corporation to depositors of the institution. The Corporation has not taken into account any estimate of the taxes payable by member institutions in arriving at its potential recoveries of claims in respect of insured depositors, and accordingly the general provision for loss.

9. Contingent Liabilities

The Corporation is a defendant in a number of judicial actions arising out of the collapse or insolvency of various member institutions. The Corporation does not believe it has any liability as a result of these actions and has therefore not provided for any potential claims.

10. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax on its investment income less administrative expenses. It is not subject to taxation on premiums collected and may not take a deduction for claims paid.

The Corporation has available losses which can be carried forward to reduce future years' income otherwise subject to taxation. Such losses total $102 million and expire as follows:

1991	$ 34 million
1992	68 million
	$102 million

11. Deposit Insurance Fund Deficiency

The Corporation does not believe that its current rate of premium assessments, which are the maximum allowed by the Act, are sufficient to permit the elimination of the deposit insurance fund deficiency. Bill C-86, which was tabled before Parliament in 1985 and has subsequently received second reading, includes authority to increase the premium rate from 1/30 of 1% to 1/10 of 1% of the insured deposits.

12. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as at April 30, 1985 and 1984, are as follows:

	1985	1984
	(in billions of dollars)	
Federal Institutions	$160	$149
Provincial Institutions	14	13
	$174	$162

13. Comparative Figures

Certain of the 1984 figures have been reclassified so as to conform with the presentation adopted for 1985.

FIVE YEAR FINANCIAL & STATISTICAL SUMMARY

	1985	1984	1983	1982	1981
	($ millions unless otherwise indicated)				
Operations					
Total revenues	9	12	16	26	26
Total expenses	51	3	3	1	1
Income taxes paid (recovered)	—	(38)	12	12	12
Net earnings (loss) from investment and administrative operations	(42)	47	1	13	13
Assets and Liabilities					
Total assets	1,676	830	1,157	255	233
Total liabilities	2,912	1,657	1,489	2	7
Insurance Program					
Deposit Insurance Fund	(1,235)	(827)	(332)	253	226
Total insured deposits	174,000	162,000	154,000	118,000	109,000
Premiums assessed	58	54	51	15	20
Member Institutions					
Federal #	134	140	137	133	91
Provincial #	43	46	51	53	54
Insolvencies #	6	2	1	—	—
Wind Downs #	—	—	6	1	—
Employees					
Number of employees	23	16	11	7	6

MEMBER INSTITUTIONS

Chartered Banks

ABN Bank Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Banca Nazionale Del Lavoro of Canada
Banco Central of Canada
Bank of Alberta
Bank of America Canada
Bank of Boston Canada
Bank of British Columbia
Bank of Credit and Commerce Canada
Bank Hapoalim (Canada)
Bank Leumi le-Israel (Canada)
Bank of Montreal
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Tokyo Canada (The)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Barclays Bank of Canada
BT Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Chemical Bank of Canada
Citibank Canada
Comerica Bank Canada
Continental Bank of Canada
Continental Illinois Bank (Canada)
Crédit Commercial de France (Canada)
Crédit Lyonnais Canada
Credit Suisse Canada
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)
Deutsche Bank (Canada)
Dresdner Bank Canada
First Interstate Bank of Canada
First National Bank of Chicago (Canada) (The)
Fuji Bank Canada
Grindlays Bank of Canada
Hanil Bank Canada
Hongkong Bank of Canada
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Irving Bank Canada
Israel Discount Bank of Canada
Korea Exchange Bank of Canada
Lloyds Bank International Canada
Manufacturers Hanover Bank of Canada
Mellon Bank Canada
Midland Bank Canada
Mitsubishi Bank of Canada
Mitsui Bank of Canada (The)
Morgan Bank of Canada
National Bank of Canada
National Bank of Detroit, Canada
National Bank of Greece (Canada)
National Westminster Bank of Canada
Overseas Bank (Canada)
Overseas Union Bank of Singapore (Canada)
Paribas Bank of Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Royal Bank of Canada (The)
Sanwa Bank Canada
Security Pacific Bank Canada
Société Générale (Canada)
Standard Chartered Bank of Canada
State Bank of India (Canada)
Swiss Bank Corporation (Canada)
Toronto Dominion Bank (The)
Union Bank of Switzerland (Canada)
Wells Fargo Bank Canada
Western & Pacific Bank of Canada

Savings Bank

Montreal City & District Savings Bank (The)

Federal Trust and Loan Companies

Atlantic Trust Company of Canada
Bank of America Canada Mortgage Corporation
Bank of British Columbia Mortgage Corporation
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Bayshore Trust Company
Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
CCB Mortgage Investment Corporation
Central and Eastern Mortgage Corporation
Central Trust Company
CIBC Mortgage Corporation
Citibank Canada Mortgage Corporation
Citizens Trust Company
Continental Bank Mortgage Corporation
Co-Operative Trust Company of Canada
Coronet Trust Company

Discovery Trust Company of Canada
Eaton Trust Company
Equitable Trust Company (The)
Evangeline Savings and Mortgage Company
Evangeline Trust Company
Fedco Mortgage Investment Company
Fidelity Trust Company (The)
First City Mortgage Company
Granville Savings and Mortgage Corporation
Guaranty Trust Company of Canada
Guardcor Loan Company
Household Trust Company
Income Trust Company
International Trust Company (The)
League Savings & Mortgage Company
MBC Mortgage Corporation
Merchant Trust Company (The)
Montreal Trust Company of Canada
Morgan Mortgage Corporation
Morgan Trust Company of Canada
Morguard Mortgage Investment Company of Canada
Morguard Trust Company
Mutual Trust Company
National Bank of Greece (Canada) Mortgage Corporation
National Bank Mortgage Corporation
Nova Scotia Savings & Loan Company
Nova Scotia Savings and Trust Company
Overseas Bank (Canada) Mortgage Corporation
Pacific Savings and Mortgage Corporation
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Premier Trust Company (The)
Provincial Trust Company
Regional Trust Company (The)
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Corporation of Canada
Royal Trustco Mortgage Company
Scotia Mortgage Corporation
Seaway Mortgage Corporation
Security Home Mortgage Investment Corporation
Seel Mortgage Investment Corporation
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Loan Company
Standard Trust Company
Sterling Trust Corporation
TD Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Wellington Trust Company

Provincial Trust and Loan Companies

Cabot Trust Company
Canborough Corporation (The)
Columbia Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Counsel Trust Company
Credit Foncier
Credit Foncier Trust Company
Crown Trust Company
District Trust Company
Dominion Trust Company (The)
Effort Trust Company (The)
Executive Trust Company
Family Trust Corporation
Financial Trust Company
First City Trust Company
First Western Trust Company
General Trust of Canada
General Trust Inc.
Guardian Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
Home Savings & Loan Corporation
Huronia Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Investors Group Trust Co. Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Trust & Savings Corporation
Monarch Trust Company
Montreal Trust Company
Municipal Savings & Loan Corporation (The)
Municipal Trust Company (The)
National Trust Company (The)
Nipissing Mortgage Corporation
North West Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Principal Savings and Trust Company
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Company Mortgage Corporation (The)
Saskatchewan Trust Company
Savings and Investment Trust Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Vanguard Trust of Canada Limited
Yorkshire Trust Company

Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

Rapport annuel de 1985

Canada

Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

Rapport annuel de 1985

Canada

Canada Deposit Insurance Corporation
1808-112 Kent Street
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Société d'assurance-dépôts du Canada
1808-112 rue Kent
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Telephone
Téléphone (613) 996-2081
Telecopier
Télécopieur (613) 996-6095
Telex
Telex 053-3851

Le 27 mars 1986

L'honorable Barbara McDougall, C.P., députée
Ministre d'État - finances
Chambre des Communes
Ottawa (Ontario)

Madame la Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1985.

Veuillez agréer, madame la Ministre, l'expression de ma haute considération.

R.A. McKinlay
Président

Canada

Société d'assurance-dépôts du Canada

Canada Deposit Insurance Corporation

TABLE DES MATIÈRES

Profil de la Société ____ 4

Membres du conseil d'administration et administrateurs ____ 5

Remarques du président du conseil d'administration ____ 6

Examen des opérations de l'année 1985 par le chef de la direction ____ 8

Rapport du vérificateur général ____ 12

États financiers ____ 13

État récapitulatif des données financières et statistiques, 1981-1985 ____ 20

Institutions membres ____ 21

Canada

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Mandat

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967 par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. La Société a comme principale fonction de fournir, pour le bénéfice des personnes qui ont fait des dépôts dans des banques, des sociétés de fiducie ou de prêt, une assurance contre la perte totale ou partielle de leurs dépôts et ce, jusqu'à concurrence de 60 000 $.

La Société peut également consentir ou garantir des prêts ou des dépôts à ses institutions membres afin de prévenir ou d'atténuer les pertes.

La Société se finance avec les primes que lui versent ses institutions membres. Le montant de ces primes est fonction du total des dépôts assurés que détient chaque institution au 30 avril de chaque année. Le ministre des Finances est autorisé, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, à prêter de son Fonds du revenu consolidé un montant maximal de 1,5 milliard de dollars.

Lorsque les revenus d'investissement de la Société sont supérieurs à ses frais d'exploitation, celle-ci est assujettie à l'impôt sur le revenu.

La Société n'a pas de filiale ou de société affiliée.

Autres lois

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société peut, en dernier ressort, accorder des prêts à court terme aux sociétés de financement de ventes contrôlées par des intérêts canadiens. De plus, en vertu de la Loi sur les sociétés coopératives de crédit, la Société peut consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des sociétés coopératives de crédit et à des compagnies constituées en vertu d'une loi provinciale qui tiennent ou gèrent un fonds de stabilisation ou de liquidités pour les caisses populaires et leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de financement de ventes, ni les dépôts ou titres de créance des sociétés coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis que pour satisfaire à court terme aux besoins de liquidités. Les crédits destinés à ces prêts sont empruntés au Fonds du revenu consolidé.

La Société a signé des ententes avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), la Credit Union Deposit Insurance Corporation of British Columbia et la Saskatchewan Credit Union Deposit Guarantee Corporation dans le but de mettre à leur disposition les sommes dont elles pourraient avoir besoin pour combler leurs besoins de liquidités à court terme.

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada est composé d'un président, nommé par le gouverneur en conseil, et de quatre membres qui sont respectivement le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des assurances et l'inspecteur général des banques.

Membres du conseil d'administration

R.A. McKinlay	Président du conseil d'administration
G.K. Bouey	Gouverneur de la Banque du Canada
S.H. Hartt	Sous-ministre des Finances
R.M. Hammond	Surintendant des assurances
W.A. Kennett	Inspecteur général des banques

Administrateurs

C.C. de Léry	Chef de la direction
J.P. Sabourin	Administrateur en chef des opérations
G.I. Ferguson	Avocat en chef et secrétaire

REMARQUES DU PRÉSIDENT DU CONSEIL

Cette année, la rétrospective du président sera brève puisque je n'occupe cette fonction que depuis le 1er octobre 1985. D'abord, je désire remercier M. W.A. Kennett qui a accepté de remplacer provisoirement M. Robert De Coster, en juin 1985, alors que ses fonctions d'inspecteur général des banques l'occupaient déjà énormément. M. Kennett fait toujours partie du conseil d'administration où, d'ailleurs, son expérience et ses judicieux conseils continuent d'être fort appréciés.

Structure et nouveau rôle de la SADC

Au cours de l'année 1985 et encore en 1986, le rôle de l'assurance-dépôts et la réglementation des institutions financières ont beaucoup retenu l'attention du public et ont fait l'objet de nombreuses enquêtes. En général, il apparaît que la SADC devrait maintenir son statut de société de la Couronne autonome, continuer de garantir les dépôts des petits déposants et continuer d'être financée par les institutions membres, au taux prévu dans le projet de loi C-86.

Depuis la création de la Société, son conseil d'administration est composé de quatre hauts fonctionnaires du gouvernement, nommément, le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, l'inspecteur général des banques et le surintendant des assurances. Quant au président, il est nommé par le gouverneur en conseil. Le projet de loi C-86, Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, qui a été présenté à la Chambre prévoit notamment la nomination de quatre autres membres du conseil d'administration de la SADC, ceux-là probablement issus du secteur privé. La venue de ces nouveaux membres ajoutera un supplément d'idées et d'expériences et aidera sûrement la Société à bien remplir son mandat.

Par suite des faillites d'institutions membres survenues ces dernières années, la Société a été appelée et continuera d'être appelée à exercer une surveillance et un suivi des activités de divers agents, liquidateurs et syndics qui s'occupent des seize faillites dans lesquelles la SADC est l'un des principaux créanciers. La valeur comptable des éléments d'actif administrés s'élève à presque 5 milliards de dollars.

L'expérience jusqu'ici acquise facilitera certainement le travail du personnel de la SADC qui, avec les principaux organismes de réglementation, sera plus en mesure de prévoir et d'éviter les problèmes.

Reconnaissant l'importance de cette nouvelle responsabilité, les administrateurs de la Société, sous la gouverne du chef de la direction, M. Charles de Léry, et de l'administrateur en chef des opérations, M. J.P. Sabourin, procèdent à une réorganisation des effectifs et engagent de nouveaux employés ayant la formation et l'expérience requises. La Société s'est donné comme objectif de terminer cette réorganisation bien avant la fin de l'année 1986. Sans personnel qualifié, la SADC ne peut remplir son mandat de façon appropriée.

Vers la fin de 1985, M. G.I. Ferguson est entré au service de la Société à titre d'avocat en chef et de secrétaire de la Société. Sa vaste expérience en droit corporatif et dans la gestion des faillites, acquise alors qu'il travaillait à titre d'associé dans une grande firme d'avocats de Toronto, sera certes utile pour la SADC.

L'un des principaux objectifs des prochaines années consistera à rétablir la situation financière de la SADC en éliminant le déficit et en accumulant, par la suite, un bon fonds. La hausse des primes prévue dans le projet de loi C-86 est l'élément moteur qui permettra à la Société d'atteindre cet objectif. L'autre élément sera la réalisation des éléments d'actif des institutions membres qui ont fait faillite et la distribution subséquentes des recettes. La SADC veille donc à ce que ces cas d'insolvabilité soient administrés de façon juste et efficace. La grande majorité des éléments qui restent à liquider sont ceux de la Banque commerciale du Canada et de la Norbanque.

Des procédures formelles touchant la liquidation des deux banques insolvables ont été soumises à l'approbation de la Banque du Canada et de la SADC. Au cours de l'année 1986, ces procédures seront améliorées et simplifiées.

Ces observations ne seraient pas complètes si nous ne reconnaissions pas le rôle clé joué par les agents, les liquidateurs et les syndics et leurs conseillers juridiques. Le Canada dispose de l'une des meilleures procédures de règlement de faillite au monde grâce à la collaboration de son personnel très dévoué. Sans ces personnes, il serait très difficile de bien administrer les faillites importantes qui surviennent.

La SADC: inspecteur de la liquidation de la Banque commerciale du Canada

Le juge A.H.J. Wachowich, de la Cour du banc de la reine de l'Alberta, a désigné la SADC pour agir à titre d'inspecteur dans la liquidation de la Banque commerciale du Canada. La Cour a également chargé le bureau de l'inspecteur, aux termes de la Loi sur les liquidations, de superviser le processus de liquidation en s'assurant « que la liquidation de la banque se fait de manière équitable ». En vertu de l'ordonnance, toute transaction où il y a possibilité de conflit d'intérêts doit être soumise à l'approbation de la Cour. Le juge a déclaré: « Cette façon de procéder vise à réserver, dans la plus grande mesure du possible, la valeur des éléments d'actif à ceux qui y ont droit ».

À titre de représentant de la Cour, la SADC veillera à remplir avec soin et diligence le mandat qui lui a été confié.

Collaboration fédérale-provinciale

Dans les divers rapports traitant de la réglementation des institutions financières et de l'assurance-dépôts, il est proposé d'établir une forme de structure de coordination, reconnaissant ainsi le caractère confus ou le chevauchement des services financiers offerts par divers types d'institutions financières dont les fonctions avaient, jusqu'à maintenant, été plus compartimentées. Cette tendance vers un plus grand chevauchement risque de se poursuivre, ce qui justifie la nécessité d'assurer une coordination étroite entre les organismes de réglementation et l'assureur.

Puisque la SADC se finance avec les primes versées par les institutions membres, il importe que les rapports avec les instances provinciales soient étroits et harmonieux. Sur les 177 membres que compte la SADC, 43 sont des institutions constituées en vertu d'une loi provinciale. Même s'il ne serait pas pratique d'avoir un conseil d'administration composé de représentants de toutes les juridictions provinciales, la SADC cherche toutefois à améliorer et même jusqu'à un certain point, à formaliser ce processus de communication avec les instances provinciales. La conférence fédérale-provinciale organisée en mars 1986 sous les auspices du ministère de la Consommation et des corporations de la Colombie-Britannique et co-présidée par l'honorable Barbara McDougall, ministre d'État pour les finances, et l'honorable E.N. Veitch, ministre des consommations et des corporations de la Colombie-Britannique, constitue un pas en avant vers l'établissement d'un meilleur niveau de coopération et de communication entre les deux paliers de gouvernement. Au cours de l'année 1986, la SADC favorisera donc une plus grande collaboration fédérale-provinciale en matière d'assurance-dépôts et de questions connexes.

Remboursements effectués en vertu de la Loi sur l'indemnité aux déposants de certaines institutions financières

Le projet de loi C-79 a reçu la sanction royale le 20 décembre 1985. Comme le veut son rôle de représentant du gouvernement, la Société a immédiatement entrepris le processus complexe du remboursement des dépôts non assurés confiés à la Banque commerciale du Canada et à la Norbanque, lequel processus s'est très bien déroulé et prendra fin le 1er avril 1986.

L'exemple américain

Lorsque des problèmes surviennent au Canada, il arrive souvent que l'on se tourne vers ce qui se produit aux États-Unis dans des secteurs semblables. Les deux faillites de banques que le Canada a connues en 1985 sont les deux seules à être survenues au cours des soixante dernières années et elles ne représentent qu'environ 1 pourcent du total des éléments d'actif des banques au Canada. Au cours de la même période, il y a eu environ 120 faillites de banques aux États-Unis, ce qui permet de conclure que le système bancaire canadien est assez bon.

Conclusion

Le président souhaite transmettre au conseil d'administration, au comité consultatif sur les biens immobiliers, aux liquidateurs professionnels, aux conseillers juridiques, à la direction et au personnel de la SADC, sa profonde reconnaissance pour l'appui qu'ils lui ont apporté au cours des premiers mois de son mandat. Les faillites survenues au cours de l'année qui vient de s'écouler ont exigé beaucoup d'efforts de la part de toutes ces personnes et c'est en grande partie grâce à elles que la Société a pu s'acquitter de ses responsabilités de façon appropriée.

Le 3 mars 1986

EXAMEN DES OPÉRATIONS DE L'ANNÉE 1985 PAR LE CHEF DE LA DIRECTION

Pour la Société d'assurance-dépôts du Canada, 1985 a été une autre année mouvementée et difficile. La Société n'avait, jusqu'en 1983, connu que quatre cas d'insolvabilité où elle a été appelée à s'acquitter de ses obligations d'assureur. Les pertes qui en ont résulté ont été minimes, sauf pour la District Trust Company qui, en 1982, a été assujettie à un accord de représentation et d'exploitation. La Société perdra dans ce cas environ 16 millions de dollars.

Cependant, les choses ont beaucoup changé depuis 1983. Outre les huit institutions membres dont les activités commerciales ont été interrompues tel que mentionné dans nos rapports annuels des années respectives (Crown Trust, Greymac Trust, Greymac Mortgage Corporation, Seaway Trust, Corporation d'hypothèque Seaway, Société de fiducie Fidélité, Amic Mortgage Investment Corporation en 1983 et Société d'hypothèques Northguard en 1984), sept autres institutions membres ont quitté le droit chemin en 1985.

En effet, la compagnie Pioneer Trust, la Compagnie de fiducie Western Capital, la London Loan Limited et la compagnie de fiducie Continental ont connu de graves problèmes financiers et les tribunaux compétents ont nommé des liquidateurs pour ces compagnies.

En mars 1985, les administrateurs de la Société ont, comme en ont fait largement état les médias, participé avec les gouvernements fédéral et albertain à une tentative de sauvetage de la Banque commerciale du Canada. Le conseil d'administration a autorisé la Société à contribuer 75 millions de dollars à ce projet dans le but de réduire ses risques et d'éviter la perte qu'elle était susceptible de subir advenant la faillite de la BCC. Cette tentative n'a malheureusement pas donné les résultats escomptés.

Les administrateurs de la Société ont donc dû réévaluer la situation après que le ministre des Finances eut nommé des curateurs pour la Banque commerciale du Canada et la Norbanque. Le système financier du Canada traversait alors sa plus grave crise depuis bon nombre d'années. Les administrateurs de la Société ont donc jugé opportun de demander aux tribunaux compétents, soit de l'Alberta et du Manitoba (où ont été constituées les deux banques), de liquider les deux banques et entrepris les démarches en ce sens.

Une septième institution membre, la Compagnie de placements hypothécaires CCB, a également connu en 1985 de graves problèmes financiers et de liquidités et des procédures distinctes ont été entamées auprès de la Cour de l'Alberta. Au début de l'année 1986, une entente a été conclue en collaboration avec les actionnaires, laquelle prévoit la liquidation graduelle des affaires de la compagnie. Après examen attentif de la situation, il est apparu que cette approche était plus avantageuse pour toutes les parties et certainement moins coûteuse que les procédures judiciaires habituelles.

La Société s'est acquittée de ses responsabilités d'assureur en remboursant les dépôts jusqu'à concurrence de la limite autorisée de 60 000 $ et a acquis les droits sur les éléments d'actif de ces institutions.

La charge de travail a été énorme. La Société a remboursé environ 906 millions de dollars de dépôts assurés et a émis à cette fin près de 70 000 chèques. Des mesures ont aussi été prises pour transférer à d'autres institutions membres les quelque 27 000 régimes enregistrés d'épargne-retraite et régimes enregistrés d'épargne-logement dans le cas des résidents du Québec. La valeur de ces régimes totalisait environ 156 millions de dollars. Ainsi, ces régimes ne sont pas considérés dé-enregistrés aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu, ce qui, autrement, n'aurait pas été avantageux pour leurs détenteurs.

La Société a également été mandatée par le Gouvernement du Canada d'effectuer les remboursements autorisés en vertu de la Loi sur l'indemnité aux déposants de certaines institutions financières (projet de loi C-79). Le processus de remboursement de ces dépôts est complexe, car il faut tenir compte de facteurs comme les compensations, garanties, participations et nantissements. Une attention très spéciale doit être portée afin de s'assurer que seuls sont remboursés les montants nets qui sont conformes aux critères établis par la Loi.

Réalisation

Au cours de l'année 1985, un montant excédant 425 millions de dollars a été obtenu de la réalisation des éléments d'actif des institutions visées par un accord de représentation et d'exploitation et 372 millions de dollars ont été déboursés pour rembourser les dépôts. À la fin de l'exercice financier 1985, la Société avait avancé 913

millions de dollars aux institutions membres visées par un accord de représentation et d'exploitation et enregistré des charges spécifiques ou flottantes sur les éléments d'actif non réalisés pour garantir ses avances. D'autres remboursements d'avances seront effectués au cours de l'année 1986 puisque les éléments d'actif qui seront réalisés par les mandataires devraient avoir une valeur supérieure à la somme des dépôts qui arrivent à échéance et qui devront alors être remboursés.

Quant aux institutions actuellement en liquidation, la Société a reçu en 1985 environ 130 millions de dollars sous forme de dividendes ou de recettes de la réalisation des éléments d'actif administrés par les liquidateurs nommés par la Cour. La Société prévoit aussi recevoir en 1986 des sommes importantes de la réalisation des éléments d'actif de ces compagnies.

Inspection

Conformément à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le surintendant des assurances a examiné au nom de la SADC les affaires des 66 compagnies de fiducie et de prêt constituées en vertu d'une loi fédérale, et l'inspecteur général des banques a examiné les affaires des 68 banques. Quarante-trois institutions provinciales ont aussi été examinées au nom de la SADC par des personnes qu'elle avait désignées à cette fin.

Plan directeur

Conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière, la Société a soumis à la ministre d'État aux finances son plan directeur pour les cinq prochaines années ainsi que ses budgets d'exploitation et d'investissements pour 1986. Ces documents ont été approuvés par le gouverneur en conseil en décembre 1985.

Dispositions financières

Les transactions financières pour l'année sont présentées dans les rapports ci-joints.

Pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1985, les revenus d'intérêt de la Société sur ses investissements et de ses opérations administratives se sont élevés à 8,9 millions de dollars et ses dépenses se sont élevées à 51,5 millions de dollars (35 millions de dollars imputables aux intérêts sur emprunts) laissant une perte nette de 42,6 millions de dollars.

La Société a reçu 105 millions de dollars en intérêts créditeurs pour les prêts qu'elle a consentis indirectement à des institutions membres en vertu d'accords de représentation et d'exploitation, et versé 109 millions de dollars en intérêts aux mandataires qui ont effectué ces avances. Ces institutions étant insolvables, les frais d'intérêts ont été ajoutés à leur déficit et, par ricochet, aux pertes de la Société.

Les revenus de primes se sont élevés à 58 millions de dollars, une augmentation de 4 millions de dollars ou environ 7,5% par rapport à l'année précédente. À la fin de l'exercice financier, le total des primes perçues par la Société depuis sa création s'élevait à 345 millions de dollars (287 millions de dollars en 1984).

La perte brute découlant des opérations d'assurance s'élevait à 542 millions de dollars à la fin de l'exercice financier de 1984 et le Fonds d'assurance-dépôts affichait un déficit de 827 millions de dollars. Ce déficit incluait une provision additionnelle de 600 millions de dollars pour l'année 1984, laquelle s'ajoutait à la provision pour perte de 650 millions de dollars pour l'année précédente.

Au 31 décembre 1985, la perte brute des opérations d'assurance s'élevait à 366 millions de dollars. Si l'on ajoute à ce montant le déficit de 827 millions de dollars enregistré à la fin de l'exercice financier de 1984 et la perte nette de 42 millions de dollars au chapitre des investissements et des opérations administratives, le déficit à la fin de l'exercice financier totalise 1 235 millions de dollars. En 1985, la Société a remboursé pour 1 062 millions de dollars de dépôts assurés. Elle a financé ce remboursement à même ses propres ressources et un emprunt de 935 millions de dollars sur le Fonds du revenu consolidé.

Même si les états financiers de la Société font état d'un énorme déficit, la Société reste en mesure d'assumer ses obligations d'assureur. En effet, elle peut compter sur tout le financement nécessaire, d'une part par les primes qu'elle perçoit chaque année de ses institutions membres et, d'autre part, par des prêts portant intérêt sur le Fonds du revenu consolidé. La Loi autorise la Société à emprunter jusqu'à 1,5 milliard de dollars sur le Fonds du revenu consolidé (voir note 7 des états financiers).

Les budgets d'investissements et d'exploitation de 1985 ont été dressés vers la fin de l'année 1984. Au moment de leur préparation, la Société n'avait aucun moyen de prévoir les événements auxquels elle a dû faire face en 1985. Dans les circonstances, une comparaison de la performance face au budget n'a pas été faite aux fins du présent rapport.

À la fin de l'exercice financier, le total des dépôts assurés s'élevait à 174 milliards de dollars (une augmentation de 7,5% par rapport à l'année précédente). Les institutions membres constituées en vertu d'une loi fédérale détiennent

160 milliards de dollars de ces dépôts et les institutions membres constituées en vertu d'une loi provinciale détiennent le reste.

Loi

Le projet de loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts (projet de loi C-86) a été déposé à la Chambre des communes. L'une des modifications prévoit l'augmentation des primes pour une période d'un an, à compter du 1er février 1986. Si le projet de loi est accepté, les primes seront portées de 1/30 de 1% à 1/10 de 1% du total des dépôts assurés, ce qui représente des revenus d'environ 216 millions de dollars pour l'exercice financier 1986. Si le même taux de prime est maintenu par la suite et qu'il ne survient aucune autre faillite importante d'institutions financières, la Société pourra éponger son déficit et rembourser ses emprunts sur le Fonds du revenu consolidé d'ici 1992 ou à peu près.

Le projet de loi vise également à porter de cinq à neuf le nombre de membres du conseil d'administration de la Société. Le conseil est actuellement constitué du gouverneur de la Banque du Canada, du sous-ministre des Finances, de l'inspecteur général des banques, du surintendant des assurances et du président. Ce dernier, qui est nommé par le gouverneur en conseil, provient habituellement du secteur privé. Si le projet de loi est adopté, les quatre nouveaux administrateurs seront choisis dans le secteur privé, ce qui permettra d'établir un équilibre aux niveaux des antécédents et de l'expérience professionnelle.

Comité consultatif

Le comité consultatif sur les biens immobiliers s'est réuni mensuellement au cours de 1985.

Ce comité est présidé par M. William C. Poole, premier vice-président du groupe consultatif immobilier de la Banque Toronto-Dominion. Les autres membres du comité sont messieurs Joseph Berman, co-fondateur et ancien directeur de la Société Cadillac Fairview; David C. Howard, président de Citicom Inc. et ex-président de Gulf Realty Co., Kenneth Rotenberg, président du conseil d'administration de la Société Rostland, et Herbert I. Stricker, président de la Heathcliffe Developments Limited. Un sixième membre, M. John McCool, premier vice-président des affaires immobilières à la Banque de Montréal, a démissionné en juillet pour des raisons professionnelles et personnelles.

Le comité conseille la SADC sur les questions relatives aux propriétés immobilières afin que celle-ci puisse d'une part optimiser les recettes de la réalisation des éléments d'actif de ses institutions membres devenues insolvables et, d'autre part, rationaliser ses stratégies de réalisation et de traitement. Le comité passe aussi en revue les stratégies de marketing et les programmes conçus par les divers agents, syndics et liquidateurs. Pour les propriétés de plus grande valeur, il passe en revue les inscriptions proposées, conditions de vente, y compris les honoraires et commissions exigés par les vendeurs, et prodigue des conseils généraux quant aux lignes directrices, marchés, commissions de vendeurs, etc.

Les judicieux conseils de ce petit groupe de spécialistes en valeurs immobilières se sont déjà avérés très profitables pour la Société et la contribution de chacun de ses membres est fort appréciée. En 1986, la Société entend demander à ce comité de l'aider et d'aider les liquidateurs à élaborer des stratégies de réalisation des éléments d'actif des compagnies assujetties à un accord de représentation et d'exploitation ou en liquidation dont ceux de la Banque Commerciale du Canada et de la Norbanque.

Anciennes propriétés de Cadillac Fairview

Le rapport articulant une stratégie de vente des propriétés susmentionnées préparé conjointement par la Clarkson Company Limited, syndic intérimaire et gestionnaire desdites propriétées, et M. Bruce Robertson, liquidateur provisoire de la Seaway Trust Company, a été soumis à l'honorable juge Craig de la Cour suprême de l'Ontario le 20 juin 1985.

La Cour suprême de l'Ontario a chargé la firme Clarkson Gordon Inc. (auparavant la Clarkson Company) de mettre en œuvre la stratégie décrite dans le rapport. La firme Clarkson Gordon Inc. a pris les diverses mesures requises avant de mettre en vente les propriétés. À la fin de janvier 1986, la firme Clarksor Gordon Inc. a lancé à l'échelle internationale un programme de commercialisation afin de vendre les 26 complexes immobiliers représentant 10 931 appartements et maisons de ville. Beaucoup de locataires se sont dits intéressés à acheter leur appartement sous le régime de la co-propriété. Toutes les demandes de renseignements et démarches entreprises font l'objet d'un examen minutieux.

Organigramme et personnel

Comme il l'a mentionné dans sa rétrospective, M. Robert De Coster a démissionné de son poste de président du conseil d'administration de la SADC. Sa démission entrait en vigueur en mai 1985. La Société reconnaît la

contribution de M. De Coster au cours des deux années et demie où il a assumé sa présidence.

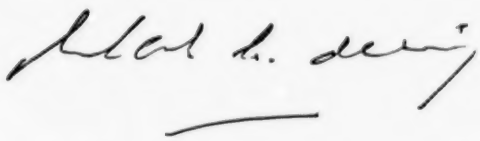
M. W.A. Kennett, inspecteur général des banques, a assumé l'intérim au poste de président du conseil d'administration de la Société. Le 30 septembre 1985, l'honorable Barbara McDougall a annoncé la nomination de M. Ronald A. McKinlay au poste de président du conseil d'administration de la Société. M. McKinlay travaillait depuis 1966 pour la Clarkson Company. Au moment de sa retraite, en janvier 1985, il occupait le poste de président du conseil d'administration de la compagnie. Il avait été auparavant conseiller industriel pour la Banque de Montréal.

Le conseiller juridique de la Société, M. H.B. McDonald, a pris sa retraite en décembre 1985. M. McDonald travaillait pour la Société depuis 1970 à titre de conseiller juridique pour le département des assurances. La Société pleure aussi la perte de son secrétaire-trésorier, M. T.J. (Ted) Davis décédé en juillet 1985. M. Davis travaillait pour la Société depuis sa création, en 1967.

Considérant les divers problèmes qu'a connus la Société et l'immense charge de travail qui s'en est suivie au cours des dernières années, la Société a dû embaucher sept autres personnes au cours de l'année. Le plan directeur de la Société dont il a précédemment été mention prévoit un effectif de trente employés, surtout des spécialistes. Plusieurs experts-conseils embauchés en 1983 ont été remplacés par des employés permanents.

La force de toute entreprise repose dans ses employés et la Société s'estime chanceuse de pouvoir compter sur le dévouement, l'appui et la loyauté des siens. Au cours de l'année qui vient de s'écouler, les employés de la Société ont accepté de travailler des centaines d'heures supplémentaires tant les soirs que les week-ends pour aider la Société à bien s'acquitter de ses responsabilités. Nous reconnaissons l'aide inestimable qu'ils et elles nous ont apportée et les en remercions sincèrement.

Le 3 mars 1986



AUDITOR GENERAL OF CANADA VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

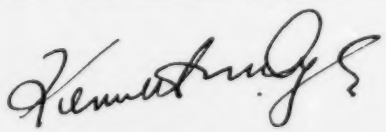
L'honorable Michael Wilson, C.P., député
Ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1985 ainsi que les états des résultats des placements et des opérations administratives, du Fonds d'assurance-dépôts et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1985 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après répercussion rétroactive de la modification de la convention comptable décrite à la note 3 afférente aux états financiers.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, en tenant compte de tous leurs aspects importants, conformément à la partie XII de la Loi sur l'administration financière et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

le Vérificateur général du Canada



Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa, Canada
le 3 mars 1986

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Bilan au 31 décembre 1985

(en milliers de dollars)

ACTIF

	1985	1984 (corrigé)
Bons du Trésor et dépôts à terme	64 091 $	78 552 $
Primes et autres débiteurs	16 951	12 388
Intérêts courus sur bons du Trésor	100	541
Impôts recouvrables (note 4)	44 025	43 571
Prêts hypothécaires	1 039	2 224
Prêts consentis à des institutions membres (note 5)	412 133	491 359
Réclamations reliées à des dépôts assurés (note 6)	1 137 824	200 974
Mobilier, matériel et améliorations locatives	206	186
	1 676 369 $	829 795 $

PASSIF

	1985	1984 (corrigé)
Dette bancaire	10 532 $	21 366 $
Créditeurs	2 626	4 737
Montant dû aux institutions membres	27 647	—
Prêts consentis par des institutions membres	995 895	953 910
Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé (note 7)	956 211	
	1 992 911	980 013
Provision générale pour perte (note 8)	918 836	676 569
	2 911 747	1 656 582

FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS

Déficit à la fin de l'exercice	(1 235 378)	(826 787)
	1 676 369 $	829 795 $

Approuvé par le Conseil d'administration:

Président

Directeur

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des résultats des placements et des opérations administratives
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985
(en milliers de dollars)

	1985	1984 (corrigé)
Revenus d'intérêt		
Dépôts assurés	4 638 $	— $
Bons du Trésor	3 835	11 352
Obligations du Canada	—	163
Prêts hypothécaires	146	752
Autres	256	123
	8 875	12 390
Dépenses		
Intérêts versés au Fonds du revenu consolidé	35 101	692
Intérêts reliés aux dépôts assurés	9 443	—
Dépenses directement reliées au remboursement des dépôts assurés	3 028	—
Frais d'inspection et autres frais	2 226	1 629
Frais généraux, d'administration et autres	1 008	1 008
Traitements et avantages sociaux	709	433
	51 515	3 762
Bénéfice (perte) avant impôts	(42 640)	8 628
Impôts (recouvrement) (note 4)		
Exigibles	—	(37 316)
Reportés	—	(1 473)
	—	(38 789)
Bénéfice net (perte) des placements et des opérations administratives	(42 640) $	47 417 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État du Fonds d'assurance-dépôts
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985
(en milliers de dollars)

	1985	1984 (corrigé)
Déficit au début de l'exercice	826 787 $	332 105 $
Opérations d'assurance		
Primes	57 876	53 884
Intérêts sur prêts consentis à des institutions membres	104 779	112 451
	162 655	166 335
Provision pour perte	420 000	600 000
Intérêts sur prêts consentis par des institutions membres	108 606	108 434
	528 606	708 434
Perte découlant des opérations d'assurance	365 951	542 099
Déficit avant le bénéfice net (perte) des placements et des opérations administratives	1 192 738	874 204
Bénéfice net (perte) des placements et des opérations administratives	(42 640)	47 417
Déficit à la fin de l'exercice	1 235 378 $	826 787 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1985

(en milliers de dollars)

	1985	1984 (corrigé)
Provenance des fonds		
Exploitation		
Bénéfice net (perte) des placements et des opérations administratives	(42 640) $	47 417 $
Éléments sans incidence sur les fonds		
Impôts reportés	—	(1 473)
Amortissement net des primes et des escomptes	—	(77)
Amortissement	50	50
	(42 590)	45 917
Emprunts auprès d'institutions membres	41 985	148 644
Intérêts sur prêts consentis à des institutions membres	104 779	112 451
Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé	956 211	—
Remboursement des prêts consentis à des institutions membres	100	—
Diminution des placements		
— obligations du Canada	—	20 000
— autres obligations et débentures	—	1 006
Recouvrement des réclamations reliées aux dépôts assurés	120 252	407
Augmentation des créditeurs	—	4 011
Augmentation des sommes dues aux institutions membres	27 647	—
Primes pour l'exercice	57 876	53 884
Réalisation de prêts hypothécaires	1 185	7 021
Découvert bancaire	—	21 366
Diminution des intérêts courus	441	1 502
	1 267 886	416 209
Utilisation des fonds		
Prêts à des institutions membres	98 607	120 165
Intérêts sur prêts consentis par des institutions membres	108 606	108 434
Remboursement des emprunts sur le Fonds du revenu consolidé	—	30 000
Augmentation des primes et autres débiteurs	4 563	1 745
Découvert bancaire	10 834	—
Diminution des créditeurs	2 111	—
Achats de mobilier, matériel et améliorations locatives	70	154
Paiement de réclamations reliées aux dépôts assurés	1 057 102	177 867
Diminution des impôts exigibles	—	1 145
Augmentation des impôts recouvrables	454	43 571
	1 282 347	483 081
Diminution des bons du Trésor et des dépôts à terme	14 461	66 872
Bons du Trésor et dépôts à terme au début de l'exercice	78 552	145 424
Bons du Trésor et dépôts à terme à la fin de l'exercice	64 091 $	78 552 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes afférentes aux états financiers
du 31 décembre 1985

1. Autorisation et rôle

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (la Loi). Elle est une société d'État nommée à la partie I de l'annexe C de la Loi sur l'administration financière.

La Société est chargée d'assurer les dépôts faits auprès de ses institutions membres (banques, compagnies de fiducie et de prêts constituées en vertu d'une loi fédérale ou provinciale) et ce, jusqu'à concurrence de 60 000 $ par déposant par institution membre. En vertu de l'article 11 de la Loi qui la régit, la Société peut acquérir des biens d'une institution membre ou même lui accorder des avances afin de diminuer ou d'écarter une perte anticipée pour la Société.

2. Conventions comptables

Méthodes de préparation des états financiers

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

Ils ne reflètent pas les éléments d'actif et de passif, ni les résultats des institutions membres dont les opérations sont graduellement réduites et qui, dans l'intervalle, sont financées par la Société.

Les principales pratiques comptables suivies sont expliquées ci-après.

Calcul des primes

Le montant des primes est calculé au prorata des dépôts assurés par les institutions membres au 30 avril de chaque année. Ces primes sont exigibles au 31 décembre de la même année et comptabilisées à cette même date.

Provision générale pour perte

La provision générale pour perte reflète avec la plus grande exactitude possible les pertes financières que la Société a encouru ou est susceptible d'encourir par suite de la liquidation de certaines institutions membres. Cette provision tient compte des pertes prévues reliées au remboursement de dépôts assurés et au financement des activités des institutions membres visées par un accord de représentation et d'exploitation (note 5).

De la provision générale pour perte sont déduites les pertes établies pour des prêts consentis à des institutions membres ou pour des réclamations reliées à des dépôts assurés.

La provision générale pour perte ne tient pas compte des déboursés qui devraient être faits advenant qu'une ou plusieurs institutions membres non encore identifiées éprouvent de graves difficultés financières, étant donné que de telles réclamations sont impossibles à évaluer.

Prêts à des institutions membres et réclamations reliées aux dépôts assurés

Les prêts consentis à des institutions membres et les réclamations reliées aux dépôts assurés sont comptabilisés après déduction des pertes établies (note 3).

Intérêts comptabilisés

La Société charge des intérêts sur les prêts consentis directement ou indirectement aux institutions membres visées par un accord de représentation et d'exploitation. Elle cesse de charger de l'intérêt lorsque l'institution membre est placée en liquidation. Elle charge l'intérêt sur les autres prêts conformément aux conditions établies. Les intérêts courus sont inclus au bilan au poste « Prêts consentis à des institutions membres ».

3. Modification d'une convention comptable

Au cours de l'exercice, la Société a modifié sa façon de comptabiliser les pertes établies. Auparavant, ces pertes étaient incluses dans la provision générale pour perte et, par conséquent, ne réduisaient pas la valeur comptable des éléments d'actif visés. La Société inscrit maintenant les réclamations financières après déduction des pertes établies. Ce changement est rétroactif. En conséquence, les soldes des prêts consentis à des institutions membres et la provision générale pour perte au 31 décembre 1984 ont chacun été réduits de 573 431 000 $.

4. Redressement affecté à l'exercice antérieur

Comme le prévoit une modification de 1985 de la Loi de l'impôt sur le revenu (rétroactive à 1983) en vertu de laquelle la Société peut déduire de son revenu imposable les intérêts courus irrécouvrables sur les prêts qu'elle a consentis, les états financiers de 1984 ont été corrigés. La Société utilisera donc cette perte comptable pour recouvrer une partie des impôts déjà versés. En conséquence, les impôts exigibles pour l'exercice 1984 qui s'élevaient à 6 709 000 $ ont été corrigés et un montant de 37 316 000 $ pourra être recouvré. Le solde débiteur des impôts reportés est ainsi passé de 928 000 ~~000~~ $ à 1 473 000 $. Ces changements ont fait augmenter de 44 570 000 $ le bénéfice net des placements et des opérations administratives pour l'exercice 1984, le portant ainsi de 2 847 000 $ à 47 417 000 $. Ainsi, le déficit du Fonds d'assurance-dépôts au 31 décembre 1984 est passé de 871 357 000 $ à 826 787 000 $.

5. Prêts à des institutions membres

Certaines institutions membres qui ont éprouvé de graves difficultés financières ont été assujetties au contrôle d'un organisme de réglementation. Par la suite, conformément à l'article 11(a) de la Loi sur la SADC, la Société a conclu des accords de représentation et d'exploitation avec d'autres institutions membres (appelées mandataires) qu'elle a chargées de réduire progressivement, sur une période de cinq ans, les activités des compagnies devenues insolvables. Les éléments de passif et les activités de ces compagnies sont financés au moyen de prêts consentis directement par la Société ou indirectement, par les mandataires agissant au nom de la Société.

Au 31 décembre 1985, les prêts suivants avaient été consentis directement par la Société ou indirectement, par le biais des mandataires:

Institutions membres	Par la société	Par les mandataires	Total 1985	Total 1984 (corrigé)
	(en milliers de dollars)			
assujetties à un accord de représentation et d'exploitation				
Crown Trust Company	— $	235 500 $	235 500 $	297 750 $
District Trust Company	—	7 840	7 840	11 026
Société de fiducie Fidélité	42 642	317 489	360 131	296 506
Greymac Mortgage Corporation	61 238	52 500	113 738	105 302
Greymac Trust Company	45 020	151 450	196 470	159 972
	148 900	764 779	913 679	870 556
en liquidation				
Amic Mortgage Investment Corporation	933	—	933	2 083
Banque commerciale du Canada	75 000	—	75 000	—
Corporation d'hypothèque Seaway	—	76 234	76 234	54 500
Seaway Trust Company	—	97 451	97 451	137 651
	75 933	173 685	249 618	194 234
	224 833	938 464	1 163 297	1 064 790
Pertes établies	223 900	527 264	751 164	573 431
Solde	933 $	411 200 $	412 133 $	491 359 $

La Société a enregistré une charge flottante sur tous les éléments d'actif des institutions membres assujetties à un accord de représentation et d'exploitation afin de garantir les prêts consentis. Durant la période visée par les accords de représentation et d'exploitation, les mandataires doivent acquitter tous les éléments de passif venant à échéance et se départir des biens de façon à en obtenir un produit maximal. L'actif de ces compagnies est surtout constitué de prêts hypothécaires et de biens immeubles. Le rendement ultime de la réalisation de ces éléments d'actif dépend de la conjoncture économique, des taux d'intérêt et du marché immobilier en général.

6. Réclamations reliées aux dépôts assurés

Le détenteur d'un dépôt qui obtient un remboursement de la Société doit subroger en faveur de la Société ses droits et intérêts au regard des éléments d'actif de l'institution membre. Les réclamations de la Société reliées aux remboursements de dépôts assurés sont énumérées ci-après.

	1985	1984 (corrigé)
	(en milliers de dollars)	
Amic Mortgage Investment Corporation	22 768 $	22 768 $
Astra Trust Company	339	339
Banque commerciale du Canada	277 000	—
Compagnie de placements hypothécaires CCB	47 929	—
Compagnie de fiducie Continental	113 901	—
London Loan Limited	23 854	—
Société d'hypothèques Northguard	27 552	27 805
Norbanque	316 083	—
Compagnie Pioneer Trust	116 015	—
Seaway Trust Company	150 062	150 062
Compagnie de fiducie Western Capital	42 321	—
	1 137 824 $	200 974 $

7. Emprunts sur le Fonds du revenu consolidé

La Société peut, avec l'autorisation du gouverneur en conseil, emprunter jusqu'à concurrence de 1,5 milliard de dollars sur le Fonds du revenu consolidé.

8. Provision générale pour perte

	1985	1984 (corrigé)
Solde au début de l'exercice	676 569 $	650 000 $
Provision pour perte	420 000	600 000
	1 096 569	1 250 000
Pertes établies reliées aux prêts consentis à des institutions membres	177 733	573 431
Solde à la fin de l'exercice	918 836 $	676 569 $

La Société s'attend à ce que le Ministre des finances propose au Parlement de modifier la Loi de l'impôt sur le revenu de manière à éliminer les anomalies apparentes qui sont à la source de la possibilité d'une double imposition d'une institution membre en liquidation au regard des dépôts remboursés par la Société. La Société, dans les circonstances, n'a pas tenu compte des impôts que les institutions membres pourraient être appelées à payer dans l'établissement des sommes qu'elle est susceptible de recouvrer en ce qui a trait aux dépôts assurés et, par conséquent, dans sa provision générale pour perte.

9. Passif éventuel

La Société est défenderesse dans diverses poursuites judiciaires découlant de la faillite ou de l'insolvabilité de certaines institutions membres. La Société estime ne pas être responsable des activités de ces institutions et n'a, en conséquence, prévu aucune provision pour des réclamations pouvant découler de ces poursuites.

10. Impôt sur le revenu

La Société doit payer l'impôt fédéral sur ses revenus de placement, après déduction de ses frais administratifs. Ses revenus provenant des primes n'étant pas imposables, la Société ne peut en conséquence déduire pour fin d'impôts les remboursements des dépôts qu'elle a effectués.

La Société a encouru certaines pertes qu'elle peut reporter afin de réduire ses revenus imposables des prochains exercices. Ces pertes s'élèvent au total à 102 millions de dollars et expirent comme suit:

1991	34 millions de dollars
1992	68 millions
	102 millions de dollars

11. Déficit du Fonds d'assurance-dépôts

La Société estime que son taux actuel de primes, qui est le maximum actuellement permis par la Loi, n'est pas suffisant pour éponger le déficit de son Fonds d'assurance-dépôts. Le projet de loi C-86 qui a été déposé en Chambre en 1985 et qui a passé en deuxième lecture prévoit une augmentation du taux de prime de 1/30 de 1% qu'il est actuellement à 1/10 de 1% du montant des dépôts assurés.

12. Dépôts assurés

Au 30 avril 1985 et au 30 avril 1984, la Société assurait les dépôts suivants d'après les déclarations reçues des institutions membres:

	1985	1984
	(en milliards de dollars)	
Institutions fédérales	160 $	149 $
Institutions provinciales	14	13
	174 $	162 $

13. Données comparatives

Certaines données de l'exercice 1984 ont été reclassifiées conformément à la présentation adoptée pour l'exercice 1985.

ÉTAT RÉCAPITULATIF DES DONNÉES FINANCIÈRES ET STATISTIQUES

	1985	1984	1983	1982	1981
	(en millions de dollars, sauf indication contraire)				
Exploitation					
Total des revenus	9	12	16	26	26
Total des dépenses	51	3	3	1	1
Impôt sur le revenu payé (recouvrement)	—	(38)	12	12	12
Bénéfice net (perte) des placements et des opérations administratives	(42)	47	1	13	13
Actif et passif					
Valeur totale de l'actif	1 676	830	1 157	255	233
Valeur totale du passif	2 912	1 657	1 489	2	7
Programme d'assurance					
Fonds d'assurance-dépôts	(1 235)	(827)	(332)	253	226
Total des dépôts assurés	174 000	162 000	154 000	118 000	109 000
Primes	58	54	51	15	20
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales	134	140	137	133	91
Nombre d'institutions provinciales	43	46	51	53	54
Nombre d'institutions insolvables	6	2	1	—	—
Nombre d'institutions dont les opérations sont réduites graduellement	—	—	6	1	—
Effectif					
Nombre d'employés	23	16	11	7	6

INSTITUTIONS MEMBRES

Banques à charte

Banco Central du Canada
Banque ABN du Canada
Banque Barclays du Canada
Banque BT du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Chase Manhattan du Canada
Banque Chemical du Canada
Banque Comerica du Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada
Banque Continentale du Canada
Banque Continentale d'Illinois (Canada)
Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada)
Banque d'Alberta
Banque d'Amérique du Canada
Banque de Boston du Canada
Banque de Change de Corée du Canada
Banque de Crédit et de Commerce (Canada)
Banque de la Colombie-Britannique
Banque de l'Ouest et du Pacifique du Canada
Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse
Banque de Tokyo du Canada
Banque Dresdner du Canada
Banque First Interstate du Canada
Banque Fuji du Canada
Banque Grindlay du Canada
Banque Hanil du Canada
Banque Hapoalim (Canada)
Banque Hongkong du Canada
Banque Industrielle du Japon (Canada)
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Irving du Canada
Banque Israël Discount du Canada
Banque Leumi Le-Israel (Canada)
Banque Lloyds Internationale du Canada
Banque Manufacturers Hanover du Canada
Banque Mellon du Canada
Banque Midland (Canada)
Banque Mitsubishi du Canada
Banque Mitsui du Canada
Banque Morgan du Canada
Banque Nationale de Détroit du Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Nationale de Paris (Canada)
Banque Nationale du Canada
Banque National Westminster du Canada
Banque Nazionale del Lavoro du Canada
Banque Overseas (Canada)
Banque Paribas du Canada
Banque République Nationale de New York (Canada)
Banque Royale du Canada (La)
Banque Sanwa du Canada
Banque Security Pacific du Canada
Banque Standard Chartered du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque Union Outre-Mer de Singapour (Canada)
Banque Wells Fargo du Canada
Citibanque Canada
Crédit Commercial de France (Canada)
Crédit Lyonnais Canada
Crédit Suisse Canada
Deutsche Bank (Canada)
Première Banque Nationale de Chicago (Canada) (La)
Société de Banque Suisse (Canada)
Société Générale (Canada)
Union de Banques Suisses (Canada)

Banque d'épargne

Banque d'épargne de la cité et du district de Montréal

Compagnies de fiducie ou de prêt constituées en vertu d'une loi fédérale

Atlantic Trust Company of Canada
Compagnie de fiducie Bayshore
Compagnie de fiducie, Canada Permanent (La)
Compagnie de fiducie Citizens
Compagnie de fiducie Household (La)
Compagnie de fiducie Income
Compagnie de fiducie Morguard
Compagnie de fiducie Provinciale
Compagnie de fiducie Régionale (La)
Compagnie de placements hypothécaires CCB
Compangie de placements hypothécaires Fedco
Compagnie de placements hypothécaires Morguard du Canada
Compagnie de placements hypothécaires Seel
Compagnie de Prêts Guardcor
Compagnie de Prêts Standard (La)
Compagnie d'hypothèques Canada Permanent (La)

Compagnie du Trust Central
Compagnie du Trust Eaton (La)
Compagnie Guaranty Trust du Canada
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie Standard Trust (La)
Compagnie Trust Coronet
Compagnie Trust Morgan du Canada
Co-Operative Trust Company of Canada
Corporation d'épargnes et d'hypothèques Pacific
Corporation d'hypothèque Morgan
Corporation d'hypothèque Seaway (La)
Discovery Trust Company of Canada
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Evangeline Savings and Mortgage Company
Granville, Société d'épargne et d'hypothèques
Hypothèques Trustco Canada
League Savings & Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
Nova Scotia Savings and Trust Company
Overseas Bank (Canada) Mortgage Corporation
Peoples Trust Company
Premier Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Security Home Mortgage Investment Corporation
Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques
Société Canada Trust (La)
Société de crédit hypothécaire de la Banque d'Amérique du Canada Inc.
Société de fiducie Évangéline
Société de fiducie Fidélité (La)
Société de fiducie Internationale
Société de fiducie Marchande
Société de fiducie Mutuelle
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie Wellington
Société d'hypothèque Banque Nationale
Société d'hypothèque Citibanque Canada
Société d'hypothèque First City
Société d'hypothèques de la Banque de la Colombie-Britannique
Société d'hypothèques Centrale et de l'est
Société d'hypothèques CIBC (La)
Société d'hypothèques de la Banque Continentale
Société d'hypothèques de la Banque Nationale de Grèce (Canada)
Société d'hypothèques de la Banque Royale
Société d'hypothèques MBC
Société d'hypothèques TD (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Banque de Montréal
Société hypothécaire BNE
Société hypothécaire Trustco Royal
Sterling Trust Corporation

Compagnies de fiducie ou de prêt constituées en vertu d'une loi provinciale

Cabot Trust Company
Canborough Corporation (The)
Columbia Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie du Groupe (La)
Compagnie de fiducie Executive
Compagnie de fiducie Guardian
Compagnie de fiducie National (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Royal
Counsel Trust Company
Crédit Foncier
Crown Trust Company
District Trust Company
Dominion Trust Company (The)
Effort Trust Company (The)
Family Trust Corporation
Fiducie Prêt et Revenu
Financial Trust Company
First City Trust Company
First Western Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
Home Savings & Loan Corporation
Huronia Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Trust & Savings Corporation
Monarch Trust Company
Municipal Savings & Loan Corporation (The)
Municipal Trust Company (The)
Nipissing Mortgage Corporation
North West Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Principal Savings and Trust Company
Saskatchewan Trust Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Société de fiducie du Crédit Foncier
Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
Trust Général du Canada
Trust Général Inc.
Vanguard Trust of Canada Limited
Yorkshire Trust Company